

Factsheet

Barrier Reverse Convertible

Descrizione del prodotto e funzionamento

I Barrier Reverse Convertible (BRC) possono contenere uno o più sottostanti e, nel corso della loro durata, corrispondono a una cedola garantita. Alla scadenza, il prodotto viene rimborsato al 100% del valore nominale del capitale investito. Affinché il capitale investito possa essere interamente rimborsato, il prezzo dei sottostanti non deve quotare alla pari o al di sotto della barriera specificata alla scadenza (barriera europea) oppure non deve mai aver raggiunto il livello di barriera durante l'intera durata del prodotto (barriera americana). Se, tuttavia, la barriera viene raggiunta e alla scadenza almeno uno dei sottostanti chiude al di sotto del prezzo di esercizio (strike), il capitale investito viene convertito nel numero predeterminato di azioni (Conversion Ratio), nello specifico del sottostante con la peggiore performance.

Softcall e Autocall

Definizione di Softcall: se un Barrier Reverse Convertible è dotato di funzione Softcall, l'emittente ha la possibilità ma non l'obbligo di rimborsare anticipatamente il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) più una cedola pro rata.

Definizione di Autocall: se un Barrier Reverse Convertible è dotato di funzione Autocall, l'emittente è tenuto a rimborsare anticipatamente il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) comprensivo della cedola pro rata, a condizione che tutti i sottostanti del prodotto siano quotati al di sopra del livello di Autocall predefinito.

Vantaggi

- La cedola fissa viene corrisposta indipendentemente dall'andamento dei sottostanti
- Se i sottostanti quotano al di sopra della barriera, non si verificano perdite (cuscinetto)

Rischi

- Rischio dell'emittente
- Nessuna protezione del capitale garantita
- Il rendimento massimo è limitato alla cedola e si rinuncia ai dividendi



Caratteristiche

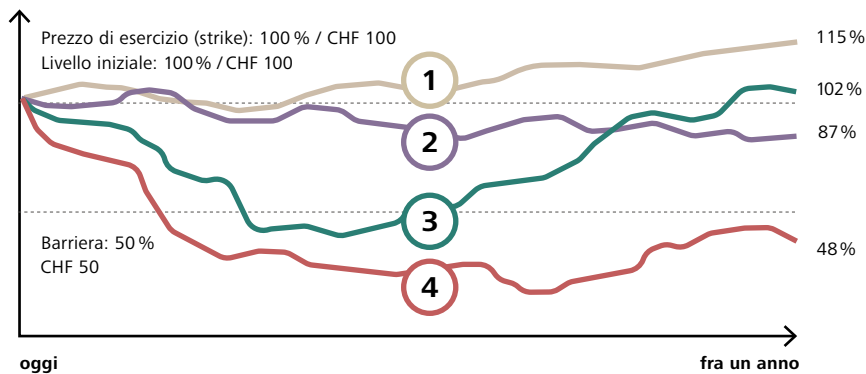
- La cedola viene corrisposta indipendentemente dall'andamento del prezzo del sottostante
- Minore rischio di perdita rispetto all'investimento diretto nel sottostante
- Diversi sottostanti (Worst-of) consentono di ottenere cedole maggiori o barriere inferiori a fronte di un rischio maggiore
- Opportunità di profitto limitate (Cap)



Aspettative del mercato

- Tendenza laterale o lievemente al rialzo della quotazione del sottostante
- Volatilità in calo
- Durante la vita del prodotto, il sottostante non raggiungerà o infrangerà la barriera al ribasso

Scenari di rimborso alla scadenza



Premessa

L'investitore o l'investitrice investe CHF 100'000 in un BRC con durata di un anno, una barriera americana del 50 % e una cedola dell'8 %. Il sottostante è l'«azione A» ed è fissato a un prezzo di CHF 100.

1

Il sottostante non tocca la barriera e, alla scadenza, chiude il 15 % al di sopra del prezzo di esercizio.

Rimborso:

CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento diretto sarebbe stato più redditizio (+15 % contro +8 % della cedola).

2

Il sottostante non tocca la barriera e chiude, alla scadenza, il 13 % al di sotto del prezzo di esercizio.

Rimborso:

CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento nel BRC è stato più redditizio (+8 % contro -13 %).

3

Il sottostante tocca la barriera ma chiude, alla scadenza, al di sopra del prezzo di esercizio, al 102 % (= CHF 102).

Rimborso:

CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento nel BRC è stato più redditizio (+8 % contro +2 %).

4

Il sottostante tocca la barriera e chiude, alla scadenza, al di sotto del prezzo di esercizio, al 48 % (= CHF 48).

Rimborso:

48 % del valore nominale (CHF 48'000 + cedola = CHF 56'000). Il controvalore del valore nominale viene corrisposto in azioni. L'investimento nel BRC ha comportato una perdita inferiore rispetto a quella di un investimento diretto.

Tipi di barriera

Europea: osservazione unicamente alla scadenza

Daily on close: osservazione giornaliera al corso di chiusura

Americana: osservazione continua

Tabella dei rimborsi alla scadenza

Esempio di prodotto	Barrier Reverse Convertible
Sottostante	Azione A
Valuta	CHF
Durata	1 anno
Prezzo di esercizio (strike)	100 %
Barriera	50 % (americana)
Cedola	8 % p.a.

Valore finale del sottostante	Valore finale del prodotto senza aver toccato la barriera*	Valore finale del prodotto avendo toccato la barriera*
120 %	100 %	100 %
110 %	100 %	100 %
100 %	100 %	Consegna delle azioni (valore 100 %)
90 %	100 %	Consegna delle azioni (valore 90 %)
80 %	100 %	Consegna delle azioni (valore 80 %)
70 %	100 %	Consegna delle azioni (valore 70 %)
60 %	100 %	Consegna delle azioni (valore 60 %)
50 %	–	Consegna delle azioni (valore 50 %)
40 %	–	Consegna delle azioni (valore 40 %)
30 %	–	Consegna delle azioni (valore 30 %)
20 %	–	Consegna delle azioni (valore 20 %)
10 %	–	Consegna delle azioni (valore 10 %)
0 %	–	Consegna delle azioni (valore 0 %)

* più cedola

I prodotti strutturati Raiffeisen sono sinonimo di:



Swissness



Sicurezza



Qualità del servizio



Innovazione del prodotto

T +41 44 226 72 20

structuredproducts@raiffeisen.ch

structuredproducts.raiffeisen.ch

Nessuna offerta. I contenuti pubblicati in questo promemoria sono forniti a puro scopo informativo. Non rappresentano quindi né un'offerta in senso giuridico né un invito o una raccomandazione individuale e non possono quindi sostituire la consulenza alla clientela. Questo promemoria è stato redatto da Raiffeisen Svizzera società cooperativa e non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non sono pertanto applicabili al presente promemoria.